



エイチ・ツー・オー リテイリング 株式会社
平成30年3月期 第2四半期
決算説明資料

平成29年10月31日

I. 連結決算

1. 四半期連結損益計算書の概要	1-3
(1) 連結経営成績	
(2) セグメント情報	
(3) 販売費及び一般管理費の状況	
(4) 営業外損益の状況	
(5) 特別損益の状況	
(6) 法人税等の状況	
2. 四半期連結貸借対照表の概要	4
3. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書の概要	5
4. その他の状況	5
(1) 設備投資の状況	
(2) 従業員の状況	
5. 通期予想	6
(1) 連結予想	
(2) セグメント別予想	

II. 個別決算

1. 株式会社阪急阪神百貨店	7-9
(1) 経営成績	
(2) 通期予想	
2. イズミヤ株式会社	10
(1) 経営成績	
(2) 通期予想	
3. 株式会社阪急オアシス	11
(1) 経営成績	
(2) 通期予想	

I. 連結決算

1. 四半期連結損益計算書の概要

(1) 連結経営成績

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減	予想比	予想増減
売上高	432,000	99.6	△ 1,538	100.5	+ 2,000
売上総利益 (売上総利益率)	125,889 (29.14)	99.5 -	△ 590 △0.03ポイント		
販売費及び一般管理費 (販管费率)	118,911 (27.53)	99.2 -	△ 945 △0.12ポイント		
営業利益 (営業利益率)	6,978 (1.62)	105.4 -	+ 354 +0.09ポイント	114.4 -	+ 878 +0.20ポイント
経常利益 (経常利益率)	8,393 (1.94)	163.9 -	+ 3,271 +0.76ポイント	139.9 -	+ 2,393 +0.55ポイント
親会社株主に帰属する 四半期純利益 (純利益率)	5,739 (1.33)	87.6 -	△ 812 △0.18ポイント	179.4 -	+ 2,539 +0.58ポイント

(参考) 第2四半期連結経営成績の推移

(単位:百万円、%)

	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度	平成29年度
売上高 (前年比)	264,822 (112.1)	348,360 (131.5)	441,425 (126.7)	433,539 (98.2)	432,000 (99.6)
売上総利益 (前年比)	71,791 (111.5)	99,695 (138.9)	128,248 (128.6)	126,480 (98.6)	125,889 (99.5)
販売費及び一般管理費 (前年比)	67,443 (108.4)	93,843 (139.1)	120,693 (128.6)	119,856 (99.3)	118,911 (99.2)
営業利益 (前年比)	4,348 (201.1)	5,852 (134.6)	7,555 (129.1)	6,623 (87.7)	6,978 (105.4)
経常利益 (前年比)	4,846 (175.4)	5,992 (123.7)	7,721 (128.8)	5,121 (66.3)	8,393 (163.9)
親会社株主に帰属する 四半期純利益 (前年比)	2,652 (88.3)	12,660 (477.2)	6,327 (50.0)	6,552 (103.6)	5,739 (87.6)

(2) セグメント情報

(単位:百万円、%)

		第1四半期		第2四半期		累計		
		金額	前年比	金額	前年比	金額	前年比	予想比
百貨店事業	売上高	99,712	104.5	106,775	105.1	206,487	104.8	104.4
	営業利益	3,319	139.3	2,817	120.2	6,136	129.8	130.6
食品事業	売上高	96,478	93.4	97,329	95.1	193,807	94.3	96.8
	営業利益	△ 703	-	△ 373	-	△ 1,077	-	-
不動産事業	売上高	3,301	144.5	2,377	97.2	5,678	120.0	102.1
	営業利益	1,552	256.4	1,237	83.9	2,790	134.1	111.3
小計	売上高	99,779	94.5	99,706	95.2	199,486	94.8	96.9
	営業利益	849	50.4	864	43.6	1,713	46.7	61.0
その他事業	売上高	12,827	98.8	13,199	100.2	26,026	99.5	98.6
	営業利益	2,525	112.7	86	-	2,612	126.4	136.1
調整額	売上高	-	-	-	-	-	-	-
	営業利益	△ 3,091	-	△ 391	-	△ 3,483	-	-
連結合計	売上高	212,319	99.2	219,681	100.0	432,000	99.6	100.5
	営業利益	3,601	119.8	3,376	93.3	6,978	105.4	114.4

※1. 売上高は外部顧客に対する売上高

※2. 2016年7月1日に、従来のイズミヤ株式会社を、小売事業を担うイズミヤ株式会社(新設)と不動産の管理・開発を行う株式会社
エイチ・ツー・オー アセットマネジメントに再編分割

(3) 販売費及び一般管理費の状況

(単位:百万円、%)

科目	金額	前年比	増減
人件費(報酬・通勤交通費含む)	47,536	100.1	+ 29
賃借料	18,310	98.7	△ 233
宣伝装飾費	6,675	86.0	△ 1,084
減価償却費	7,354	97.8	△ 165
委託作業費	9,256	94.6	△ 527
販売手数料	6,138	144.6	+ 1,893
運搬費	7,080	100.3	+ 21
その他	16,559	95.0	△ 878
販売費及び一般管理費	118,911	99.2	△ 945

(4) 営業外損益の状況

(単位:百万円、%)

科目	金額	前年比	増減
営業外収益	2,780	180.7	+ 1,241
受取利息	86	203.2	+ 44
受取配当金	762	145.3	+ 237
諸債務整理益	619	105.9	+ 34
為替予約評価益	346	-	+ 346
その他	964	249.8	+ 578
営業外費用	1,365	44.9	△ 1,675
支払利息	499	92.3	△ 41
商品券等回収引当金繰入額	460	97.3	△ 12
為替予約評価損	-	-	△ 1,135
その他	405	45.5	△ 485

(5) 特別損益の状況

(単位:百万円)

科目	金額	主な内容
特別利益	3,128	
固定資産売却益	1,683	イズミヤ検見川浜店、住道店土地一部 他
退職給付制度改定益	1,445	イズミヤ(株)年金制度改定
特別損失	1,547	
店舗等閉鎖損失	873	イズミヤ細工谷店 他
固定資産除却損	566	阪急阪神百貨店各店、イズミヤ各店 他
減損損失	108	阪急オアシス白川通店 他

(6) 法人税等の状況

(単位:百万円)

科目	金額	前年同期	増減
税金等調整前四半期純利益	9,974	5,987	+ 3,986
法人税、住民税及び事業税	2,774	1,917	+ 856
法人税等調整額	1,460	△ 2,482	+ 3,942
親会社株主に帰属する四半期純利益	5,739	6,552	△ 812

2. 四半期連結貸借対照表の概要

(単位:百万円)

主な科目	当四半期末	前年度期末	増減
現金及び預金	78,282	83,481	△ 5,198
受取手形及び売掛金	41,218	43,588	△ 2,370
流動資産合計	168,964	178,318	△ 9,353
建物及び構築物	108,382	108,262	+ 119
土地	133,962	134,591	△ 629
投資有価証券	122,981	103,031	+ 19,950
差入保証金	68,297	69,060	△ 763
繰延税金資産	8,622	9,960	△ 1,337
固定資産合計	485,147	462,225	+ 22,922
資産合計	654,112	640,543	+ 13,568

(単位:百万円)

主な科目	当四半期末	前年度期末	増減
支払手形及び買掛金	54,873	59,394	△ 4,521
コマーシャル・ペーパー	-	2,000	△ 2,000
1年内償還予定の社債	6,550	6,600	△ 50
1年内返済予定の長期借入金	32,161	29,585	+ 2,575
未払法人税等	3,099	4,744	△ 1,645
未払金	16,991	14,329	+ 2,661
商品券	24,452	23,846	+ 605
流動負債合計	186,400	189,202	△ 2,801
社債	10,000	10,000	-
長期借入金	101,292	108,593	△ 7,301
繰延税金負債	29,111	21,521	+ 7,590
固定負債合計	186,823	187,017	△ 194
負債合計	373,223	376,219	△ 2,996
利益剰余金	128,630	125,490	+ 3,139
その他有価証券評価差額金	45,235	31,227	+ 14,008
純資産合計	280,888	264,323	+ 16,565
負債純資産合計	654,112	640,543	+ 13,568

3. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書の概要

(単位:百万円)

主な項目	金額	前年同期	増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	12,060	8,543	+ 3,517
税金等調整前四半期純利益	9,974	5,987	+ 3,986
減価償却費	7,827	7,951	△ 124
売上債権の増減額(△は増加)	2,369	5,233	△ 2,864
仕入債務の増減額(△は減少)	△ 3,686	△ 6,665	+ 2,978
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 7,813	△ 13,953	+ 6,139
有形固定資産の取得による支出	△ 9,483	△ 18,993	+ 9,509
有形固定資産の売却による収入	2,677	5,699	△ 3,021
無形固定資産の取得による支出	△ 2,456	△ 1,787	△ 668
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 9,675	24,893	△ 34,568
長期借入れによる収入	150	26,500	△ 26,349
長期借入金の返済による支出	△ 4,876	△ 2,991	△ 1,885
現金及び現金同等物の期末残高	78,263	67,783	+ 10,480

(参考)キャッシュ・フローの推移

(単位:百万円)

	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度	平成29年度 第2四半期
営業活動によるキャッシュ・フロー	33,415	25,468	24,539	38,742	12,060
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 9,628	△ 49,162	5,852	△ 25,325	△ 7,813
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,557	24,161	△ 26,207	21,703	△ 9,675
現金及び現金同等物の期末残高	35,383	44,334	48,492	83,462	78,263

※過年度は通期の実績

4. その他の状況

(1)設備投資の状況

(単位:百万円)

	金額	主な内容
百貨店事業	5,342	阪急本店、博多阪急改装、阪神梅田本店建て替え工事
食品事業	6,087	阪急オアシス新規出店、イズミヤ店舗改装
不動産事業	940	イズミヤ店舗建て替え工事
その他事業	2,615	システム投資
調整額	△ 45	
合計	14,940	

(2)従業員の数

(単位:人)

	当四半期末		前年度期末	
百貨店事業	2,950	(1,857)	2,942	(1,853)
食品事業	3,634	(12,210)	3,593	(12,566)
不動産事業	358	(1,161)	352	(1,200)
その他事業	1,784	(2,736)	1,641	(2,989)
合計	8,726	(17,964)	8,528	(18,608)

※1. 従業員数は就業人員(他社への出向者を除き、受入出向者、執行役員を含む)

※2. ()内は、臨時従業員の期中平均人数

5. 通期予想

(1) 連結予想

(単位: 百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	予想	前年比	予想	前年比
売上高	432,000	99.6	482,999	103.3	915,000	101.5
営業利益 (営業利益率)	6,978 (1.62)	105.4	15,721 (3.26)	98.8	22,700 (2.48)	100.7
経常利益 (経常利益率)	8,393 (1.94)	163.9	14,706 (3.04)	88.6	23,100 (2.52)	106.3
親会社株主に帰属する 当期(四半期)純利益 (純利益率)	5,739 (1.33)	87.6	8,760 (1.81)	113.1	14,500 (1.58)	101.4

(2) セグメント別予想

(単位: 百万円、%)

		第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
		金額	前年比	予想	前年比	予想	前年比
百貨店事業	売上高	206,487	104.8	234,245	101.6	440,733	103.1
	営業利益	6,136	129.8	10,863	96.4	17,000	106.3
神戸・高槻事業	売上高	-	-	20,000	-	20,000	-
	営業利益	-	-	0	-	0	-
食品事業	売上高	193,807	94.3	196,621	96.5	390,428	95.4
	営業利益	△ 1,077	-	2,077	86.9	1,000	25.1
不動産事業	売上高	5,678	120.0	5,338	101.9	11,016	110.5
	営業利益	2,790	134.1	2,509	84.8	5,300	105.2
小計	売上高	199,486	94.8	201,959	96.6	401,445	95.7
	営業利益	1,713	46.7	4,586	85.8	6,300	69.9
その他事業	売上高	26,026	99.5	26,794	95.7	52,820	97.5
	営業利益	2,612	126.4	1,533	192.6	4,145	144.8
調整額	売上高	-	-	-	-	-	-
	営業利益	△ 3,483	-	△ 1,261	-	△ 4,745	-
連結合計	売上高	432,000	99.6	482,999	103.3	915,000	101.5
	営業利益	6,978	105.4	15,721	98.8	22,700	100.7

※ 売上高は外部顧客に対する売上高

Ⅱ. 個別決算

1. 株式会社阪急阪神百貨店

(1) 経営成績

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減	予想比	予想増減
売上高	206,397	104.8	+ 9,414	104.6	+ 8,987
売上総利益 (売上総利益率)	50,416 (24.43)	104.1	+ 1,993 △0.16ポイント		
その他の営業収入	347	105.3	+ 17		
販売費及び一般管理費 (販管費率)	44,587 (21.60)	101.2	+ 531 △0.76ポイント		
営業利益 (営業利益率)	6,176 (2.99)	131.5	+ 1,479 +0.61ポイント	131.4	+ 1,476 +0.61ポイント

①店別売上高、入店客数、売場(営業)面積

	金額 (百万円)	前年比 (%)	入店客数 (千人)	前年比 (%)	売場(営業) 面積(m ²)
阪急本店 ※1	108,982	109.0	24,423	102.9	97,540
阪神梅田本店	26,242	99.3	13,918	98.8	33,429
千里阪急	7,674	98.4	2,432	99.3	13,902
堺 北花田阪急 ※2	3,809	98.8	1,987	72.6	-
川西阪急	7,588	98.5	3,080	99.8	15,528
宝塚阪急	3,671	97.5	※3 -	-	6,148
西宮阪急	12,080	102.4	6,471	102.2	25,099
三田阪急	656	97.5	※3 -	-	2,143
博多阪急	21,143	103.0	13,475	97.3	41,835
阪急メンズ東京	6,317	101.2	1,253	101.2	11,445
阪急百貨店 大井食品館	2,168	98.4	2,755	98.6	2,042
都筑阪急	2,306	99.7	1,891	102.8	6,736
あまがさき阪神	1,370	105.5	※3 -	-	2,855
阪神・にしのみや	2,127	100.9	1,984	99.9	4,998
阪神・御影	254	96.6	2,512	97.9	804
支店 計	71,171	100.9	37,845	97.3	133,534
全店 計	206,397	104.8	76,187	99.3	264,502
既存店 計 ※4	202,587	104.9	74,200	100.3	

※1. 阪急メンズ大阪を含む

※2. 2017年7月31日閉店

※3. 入店客数計測器を設置していないため

※4. 堺 北花田阪急を含まない(2017年7月31日閉店)

②月別売上前年比

(単位:%)

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	第1・2四半期
阪急本店 ※1	105.4	108.4	108.3	108.0	110.0	114.4	109.0
阪神梅田本店	96.5	101.6	96.2	95.7	99.8	106.1	99.3
千里阪急	99.3	99.2	98.4	98.1	97.8	97.9	98.4
堺 北花田阪急 ※2	98.1	148.2	140.7	176.6	-	-	98.8
川西阪急	99.2	98.9	98.3	96.5	100.0	98.8	98.5
宝塚阪急	98.5	98.5	98.7	95.4	98.0	96.4	97.5
西宮阪急	102.4	103.9	102.7	100.2	101.9	104.4	102.4
三田阪急	99.2	96.9	94.2	96.9	98.0	100.9	97.5
博多阪急	105.2	101.4	105.5	100.2	101.6	105.0	103.0
阪急メンズ東京	99.5	92.4	100.7	101.4	105.4	110.0	101.2
阪急百貨店 大井食品館	98.1	98.5	98.0	98.5	97.5	99.9	98.4
都筑阪急	100.9	102.2	104.0	99.5	96.3	94.6	99.7
あまがさき阪神	107.5	105.2	103.5	104.3	105.7	106.9	105.5
阪神・にしのみや	101.3	100.1	100.9	99.5	101.1	102.9	100.9
阪神・御影	89.3	96.2	97.8	97.1	101.1	97.3	96.6
支店 計	101.6	102.8	104.0	103.4	94.9	97.3	100.9
全店 計	102.9	105.4	105.1	104.7	103.1	107.4	104.8
既存店 計 ※3	-	-	-	-	105.4	109.4	104.9

※1. 阪急メンズ大阪を含む

※2. 2017年7月31日閉店

※3. 堺 北花田阪急を含まない(2017年7月31日閉店)

③全店商品別売上高

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減	構成比
紳士服・洋品	17,164	106.1	+ 991	8.3
婦人服・洋品	30,460	99.6	△ 120	14.8
子供服・洋品	4,980	103.9	+ 185	2.4
その他の衣料品	6,051	101.3	+ 77	2.9
衣料品	58,656	102.0	+ 1,132	28.4
身の回り品	38,766	106.5	+ 2,374	18.8
家庭用品	6,830	107.3	+ 462	3.3
食料品	60,242	100.6	+ 353	29.2
食堂・喫茶	4,689	102.0	+ 89	2.3
雑貨	35,492	116.1	+ 4,927	17.2
サービス	957	107.8	+ 69	0.5
その他	761	100.7	+ 5	0.4
合 計	206,397	104.8	+ 9,414	100.0

(2)通期予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	予想	前年比	予想	前年比
阪急本店 ※1	108,982	109.0	128,053	106.2	237,036	107.5
阪神梅田本店	26,242	99.3	28,217	96.0	54,460	97.5
千里阪急	7,674	98.4	8,556	99.4	16,231	99.0
堺 北花田阪急 ※2	3,809	98.8	-	-	3,809	47.0
川西阪急	7,588	98.5	8,380	97.6	15,969	98.0
宝塚阪急	3,671	97.5	3,887	97.9	7,559	97.7
西宮阪急	12,080	102.4	13,757	102.0	25,838	102.2
三田阪急	656	97.5	721	96.4	1,378	96.9
博多阪急	21,143	103.0	25,318	105.9	46,461	104.5
阪急メンズ東京	6,317	101.2	7,818	100.4	14,135	100.8
阪急百貨店 大井食品館	2,168	98.4	2,420	98.7	4,589	98.6
都筑阪急	2,306	99.7	2,642	98.2	4,949	98.9
あまがさき阪神	1,370	105.5	1,501	101.3	2,871	103.2
阪神・にしのみや	2,127	100.9	2,365	100.0	4,492	100.4
阪神・御影	254	96.6	280	96.1	535	96.3
支店 計	71,171	100.9	77,651	96.3	148,823	98.4
売上高 全店計	206,397	104.8	233,922	101.5	440,320	103.0
売上高 既存店計 ※3	202,587	104.9	233,922	103.4	436,510	104.1
営業利益	6,176	131.5	10,823	95.1	17,000	105.8

※1. 阪急メンズ大阪を含む

※2. 2017年7月31日閉店

※3. 堺 北花田阪急を含まない(2017年7月31日閉店)

2. イズミヤ株式会社

(1) 経営成績

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減	予想比	予想増減
売上高	116,995	89.8	△ 13,252	97.7	△ 2,706
売上総利益 (売上総利益率)	30,806 (26.33)	92.6	△ 2,459 +0.79ポイント	/	/
その他の営業収入	7,171	89.6	△ 829		
販売費及び一般管理費 (販管费率)	38,816 (33.18)	94.6	△ 2,229 +1.66ポイント		
営業利益 (営業利益率)	△ 837 -	-	△ 1,059 -	-	△ 348 -

(参考) 株式会社エイチ・ツー・オー アセットマネジメント 経営成績

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減	予想比	増減
売上高	4,713	195.4	+ 2,301	100.8	+ 39
営業利益	1,979	196.6	+ 972	104.4	+ 83

①全店業種別売上高

(単位:百万円、%)

	金額	前年比	増減
食料品	76,475	90.5	△ 8,017
衣料品	14,558	88.4	△ 1,913
住居関連品	19,216	88.3	△ 2,554
業種 計	110,250	89.8	△ 12,485

②月別売上前年比

(単位:%)

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	第1・2四半期
全店	91.5	87.6	87.5	87.9	91.7	92.4	89.7
既存店	98.2	94.6	95.2	95.0	98.4	98.3	96.4

③開閉店の状況

前年度期末	開店	閉店 2店舗	当四半期末
86店舗	—	検見川浜店(千葉県) 細工谷店(大阪府)	84店舗

(2) 通期予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	予想	前年比	予想	前年比
売上高	116,995	89.8	116,990	91.7	233,986	90.8
営業利益	△ 837	-	725	56.1	△ 112	-

※2016年7月1日に、従来のイズミヤ株式会社を小売事業会社と不動産事業会社(株式会社エイチ・ツー・オー アセットマネジメント)に再編分割

(参考) 株式会社エイチ・ツー・オー アセットマネジメント 通期予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	予想	前年比	予想	前年比
売上高	4,713	195.4	4,448	92.4	9,161	126.8
営業利益	1,979	196.6	1,745	85.7	3,724	122.4

3. 株式会社阪急オアシス

(1) 経営成績

(単位:百万円、%)

	実績	前年比	前年増減	予想比	予想増減
売上高	58,816	103.4	+ 1,943	97.2	△ 1,690
売上総利益 (売上総利益率)	14,925 (25.38)	101.4	+ 201 △0.51ポイント	/	/
その他の営業収入	3,379	109.4	+ 289		
販売費及び一般管理費 (販管费率)	18,448 (31.37)	107.7	+ 1,323 +1.26ポイント		
営業利益 (営業利益率)	△ 143 -	-	△ 832 -		

①月別売上前年比

(単位:%)

	4月	5月	6月	7月	8月	9月	第1・2四半期
全店	104.6	103.9	101.3	102.7	103.7	104.3	103.4
既存店	101.4	99.2	98.6	98.1	98.6	99.2	99.3

②開閉店の状況

前年度期末	開店 3店舗	閉店 2店舗	当四半期末
83店舗	姫島店(大阪府) 伊丹昆陽東店(兵庫県) 伊丹鴻池店(兵庫県)	住吉店(大阪府) 都島店(大阪府)	84店舗

(2) 通期予想

(単位:百万円、%)

	第1・2四半期		第3・4四半期		通期	
	金額	前年比	予想	前年比	予想	前年比
売上高	58,816	103.4	59,191	102.1	118,008	102.7
営業利益	△ 143	-	734	102.6	590	42.0